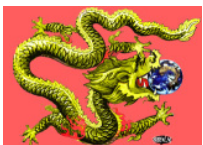


Expectativas



Desaceleração na China. A Chaori, fabricante de células e painéis solares com sede em Xangai, confirmou default no pagamento de juros sobre seus títulos. A notícia repercutiu mal, embora o risco de calote e quebra de algumas empresas chinesas já fosse conhecido pelo mercado. O déficit comercial do país foi de US\$ 23 bilhões em fevereiro. Esperava-se superávit de US\$

12 bilhões. O primeiro-ministro, Li Keqiang, apesar de esperar mais dificuldades em 2014 do que em 2013, ele disse que o país tem “grande potencial e resiliência” e defendeu a gestão de risco da dívida chinesa. Nos Estados Unidos, a geração de 175 mil empregos em fevereiro, contra 152 mil esperados, reforça a perspectiva de retirada dos estímulos monetários pelo Federal Reserve.

Commodities

O Elatus (fungicida que combate da ferrugem da soja) da Syngenta, uma das maiores indústrias de defensivos agrícolas do mundo, foi aprovado em tempo recorde pelo Ministério da Agricultura, Anvisa e Ministério do Meio Ambiente. O Elatus pode elevar em 20% a produtividade da soja até 2020.

Fatores climáticos estão diminuindo as perspectivas de oferta e aumentando os preços agrícolas no Centro-Oeste, o excesso de chuvas está atrasando a colheita da soja e o plantio do milho. No Sul e Sudeste a seca está diminuindo as estimativas para produção de café, cana-de-açúcar, milho e soja. Na Europa os preços de contratos futuros de gás subiram mais de 10% devido a crise Ucrânia-Rússia. A Rússia é o maior exportador de gás para a Europa e metade dele passa pela Ucrânia.



Bitcoins?



MtGox, maior sítio de Bitcoins no mundo, pediu falência no Japão e nos EUA. Não se sabe o motivo, mas especula-se que o MtGox não tinha recursos para continuar em operação depois do roubo de 750 mil Bitcoins. No início do ano passado, a cotação da moeda virtual era de 64 reais e no final do ano atingiu 3.204 reais.

“Trata-se de algo extremamente destrutivo”, disse Mark Williams, especialista em gestão de risco e ex-examinador do Federal Reserve. “Estamos testemunhando muitos dos defeitos nesse sistema”. Analistas da Goldman Sachs não acreditam que o Bitcoin possa virar uma moeda real, mas sim uma forma de pagamento. A moeda já foi proibida de ser comercializada na Rússia e a Apple retirou um aplicativo de sua loja envolvendo Bitcoins.

Câmbio

O Yuan passou por muita oscilação, com a maior queda semanal em 20 anos ao final de fevereiro (0,9%) e na primeira semana de março apresentou a maior alta ante o Dólar desde 2012 (0,24%). Neste sábado (15), o Banco Central chinês ampliou a banda de negociação diária da moeda chinesa que desde 2012 oscilava em 1% em relação ao ponto médio para 2%, a valer a partir de segunda-feira (17). Para o Banco Popular da China, um menor controle sobre o câmbio permitirá “melhorar a eficiência na alocação de capital”. Especula-se que o governo chinês visa, em médio prazo, transformar o Yuan numa moeda internacional. A depreciação do Real começou a preocupar empresas americanas com negócios no Brasil e colocou o Real entre as cinco moedas mais sensíveis a mudanças globais segundo pesquisas.



Principais Indicadores (%)

Indicador	12 M	Ano	Mês
IGPM	7,31	2,55	1,67
Ibovespa	-10,54	-0,74	-7,05
IBX	-3,20	-0,59	6,89
PTAX	12,32	-6,14	-3,02
Euro	20,59	-5,32	-3,28
CDI	8,89	2,77	0,76

Estimulando...

Políticas monetárias expansivas são adotadas pela maior parte dos Bancos Centrais mundiais, em especial, por países desenvolvidos. De 2008 a 2013, houve 500 cortes de taxas de juros ao redor do mundo. O caso mais notório é o americano. Por meio do **Quantitative Easing** o governo americano injeta bilhões de dólares na economia mensalmente. O QE começa a ser reduzido. O programa que chegou a injetar 85 bilhões de dólares na economia americana mensalmente, injeta “apenas” 65 bilhões. A dívida é: conseguirá a economia americana continuar sua trajetória de recuperação ou será como um paciente terminal que se sente melhor com morfina, mas não tem seus sintomas corretamente tratados? Enquanto a dívida perdura, as bolsas americanas seguem entusiasmadas, batendo máximas atrás de máximas. Nessas horas vemos como euforia e pânico andam de mãos dadas e como a memória humana, além de curta, é seletiva. 2008? Crise? Isso foi em outra década. Agora é diferente! Viva o otimismo!

Por Ivens Gasparotto Filho - DX CONSULTORIA (LinkedIn)

Economiquês

“**Default**” - descumprimento de qualquer cláusula contratual que um credor e devedor. Na prática chamamos “calote”.

“**Quantitative easing**” - afrouxo monetário, políticas envolvendo expansão monetária, **em geral**, usadas quando os juros são próximos de zero.